NOMURA

每週市場回顧

野村投信

2026/8/17

AMK01-260800104

Nomura Asset Management Taiwan

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

全球金融市場一週表現回顧(8/10~8/14)

NOMURA

財報行情接近尾聲；市場盤整為主要基調

指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
VIX	14.25	(4.36)	(13.64)	(17.44)	(30.83)	(4.68)
美債殖利率(10YR)	4.69	1.01	2.24	4.70	15.90	12.60
美元指數	99.67	0.13	(1.24)	0.86	2.84	1.37
新興市場貨幣指數	46.50	(0.56)	(0.50)	(2.04)	(2.55)	(0.18)
油價	82.40	5.40	4.73	(7.01)	33.98	44.54
金價	4376.40	0.80	7.75	(6.46)	(13.20)	1.26
標普500指數	7785.76	0.36	3.21	3.79	13.89	13.74
MSCI世界指數	5029.48	0.43	3.53	4.64	11.53	13.52
MSCI新興市場指數	1701.17	2.61	2.91	(0.91)	9.39	21.13
美國投資級債	3528.54	(0.29)	(0.33)	(0.50)	(1.69)	(0.47)
美國墜落天使債	570.27	0.15	0.44	1.69	1.54	2.96
美國高收益債	2990.07	0.15	0.58	1.34	1.85	2.59
美國可轉債	847.99	2.83	2.75	0.90	14.11	21.16
歐洲高收益債	661.26	0.17	0.28	1.45	2.09	2.99
亞洲綜合債券	270.70	0.25	0.42	0.42	0.13	0.97
新興市場美元債	1117.77	0.03	0.10	0.80	0.81	2.84
新興市場當地貨幣債	426.40	0.18	1.25	2.00	2.23	4.56
新興市場企業債	434.64	0.15	0.29	0.80	1.10	2.34

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/08/14。()代表負報酬。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。以上指數皆採美元避險，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

區域市場 / 風格一週表現回顧(8/10~8/14)

NOMURA

區域市場表現

MSCI區域指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
美國	7428.26	0.36	3.24	4.02	14.11	13.72
歐洲	2622.43	(0.20)	2.72	7.24	6.93	10.96
日本	2581.64	3.31	3.58	8.45	10.18	23.72
新興亞洲	1738.20	3.23	1.67	(1.40)	14.20	26.21
歐非中東	693.09	(0.63)	3.83	1.46	(2.64)	5.31
新興東歐	240.08	0.90	5.54	10.99	19.36	26.65
新興拉美	116823.54	(2.16)	(2.58)	(3.19)	(8.28)	4.14

風格表現

MSCI風格指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
成長	7670.12	0.05	2.07	2.25	13.82	10.43
品質成長	6477.38	(0.17)	2.76	3.92	9.11	12.29
價值	5071.20	0.81	5.01	7.14	9.65	16.70
高股息	1944.02	0.47	3.98	5.72	3.15	12.80

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/08/14。()代表負報酬。註：區域市場指數採MSCI系列當地貨幣計價指數，風格指數採美元計價指數。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

大宗商品一週表現回顧(8/10~8/14)

NOMURA

荷姆茲海峽僵局未解，油價續獲支持

指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
黃金	4376.40	0.80	7.75	(6.46)	(13.20)	1.26
白銀	64.68	1.77	10.11	(23.69)	(16.44)	(9.28)
白金	1749.22	(0.06)	7.01	(15.60)	(15.37)	(14.40)
鈀金	1318.15	(4.51)	0.77	(9.00)	(22.10)	(18.19)
鋁	3252.00	(0.85)	2.36	(11.09)	5.67	8.56
銅	14160.00	0.60	3.79	1.59	9.93	13.98
鋅	3756.50	1.34	4.39	4.80	12.55	20.50
鎳	16815.00	(1.11)	0.30	(11.03)	(1.00)	1.02
熱軋捲板	1196.00	0.08	3.28	10.84	22.17	27.91
紐約輕原油	82.40	5.40	4.73	(7.01)	33.98	44.54
布蘭特原油	88.52	5.95	6.24	(5.79)	35.83	47.12
汽油	318.41	6.66	4.71	1.58	55.35	70.67
天然氣	2.73	2.67	(4.67)	(11.84)	(23.49)	(26.43)
玉米	483.25	4.60	4.94	(1.63)	4.04	4.94
大豆	1192.50	1.38	0.13	0.76	7.09	12.02
小麥	236.50	1.94	6.17	6.17	17.08	17.96
可可	5773.00	(2.07)	(2.81)	32.23	48.56	(5.14)
咖啡	314.30	(0.51)	2.05	20.15	9.93	(0.08)

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/08/14。()代表負報酬。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

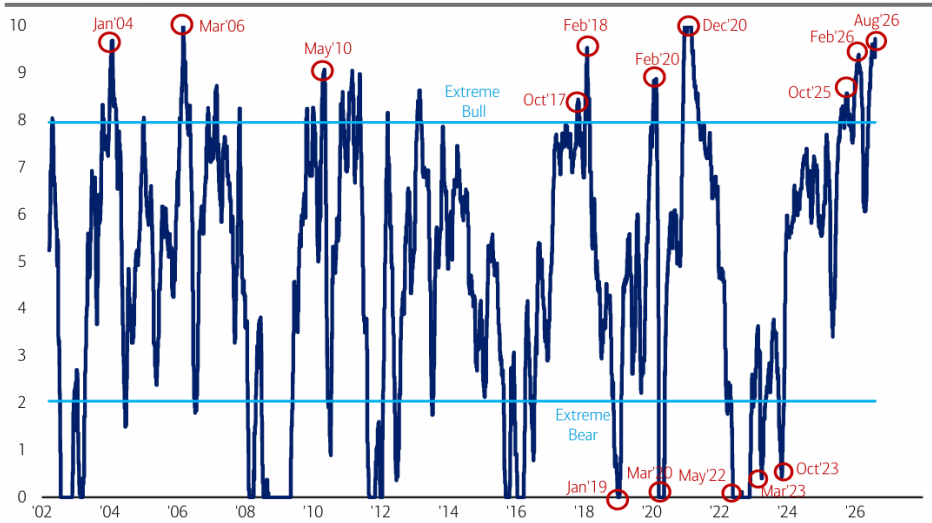
本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

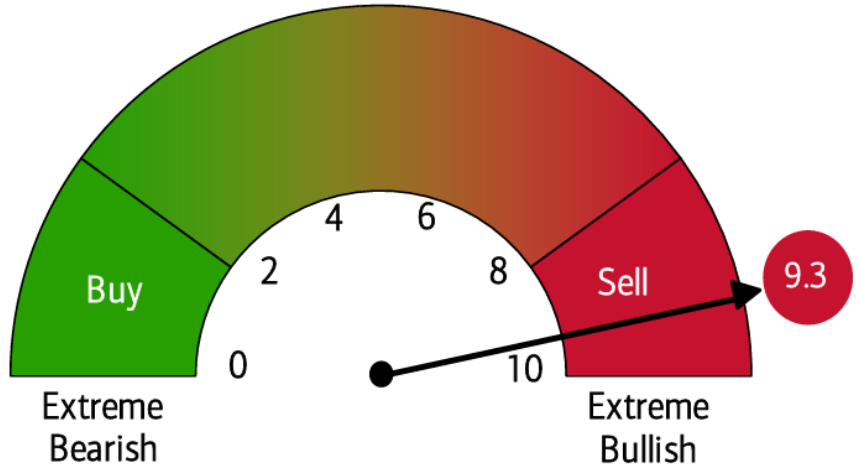
市場情緒：牛熊指標下降，股債波動放緩

NOMURA

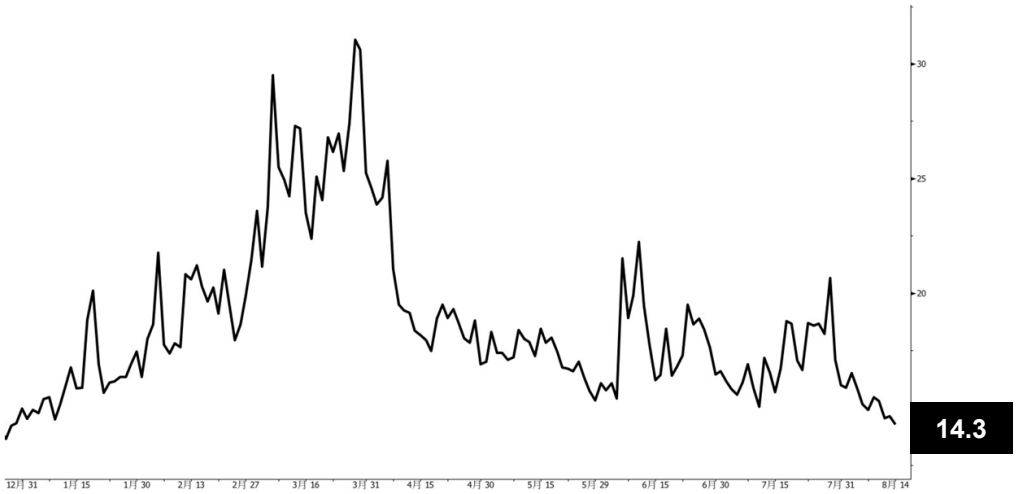
美林牛熊指標歷史軌跡



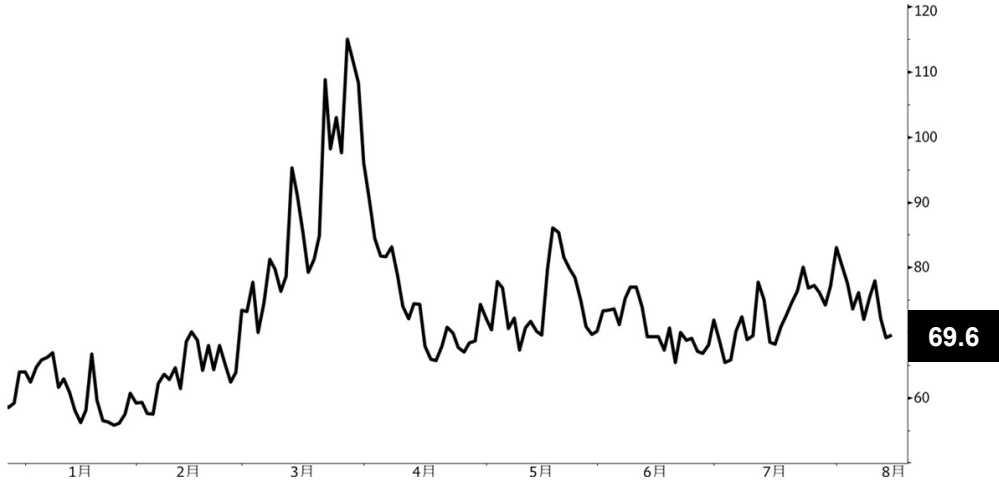
牛熊指標：9.7 → 9.3



VIX指數年至今走勢圖



MOVE指數年至今走勢圖



資料來源：Bloomberg，BofA Global Research，資料日期：2026/08/12(上)；2026/08/14(下)。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

全球金融市場重點回顧(8/10~8/14)

NOMURA

2026/8/10 - 2026/8/14

【成熟市場】

- **美伊強硬對峙延續，荷姆茲與紅海安全風險升高**

中東局勢持續緊張，川普宣稱將強化對伊朗封鎖，並預告推出更嚴格的經濟隔離措施；伊朗則強調仍掌握荷姆茲海峽通行控制，並警告若再受威脅，將擴大對區域設施與能源線路的反擊。胡塞武裝宣稱襲擊沙烏地煉油設施，航運風險由荷姆茲進一步延伸至紅海與曼德海峽。目前美伊仍透過中間方交換訊息，巴基斯坦也持續斡旋，但核問題與海峽控制權分歧仍大。

- **美國消費信心同步降溫，通膨壓力仍是主要隱憂**

美國7月零售銷售月減0.6%，創逾一年最大降幅，顯示消費動能廣泛轉弱；惟電商促銷提前及高基期因素也可能放大跌幅。8月密大消費者信心指數更降至51，為三個月來首度下滑。生活成本偏高、薪資成長有限，以及油價上升，使民眾對通膨的憂慮升高。未來一年通膨預期升至4.3%，反映實質購買力持續承壓，也增添美國經濟降溫疑慮。

- **輝達籌設5000億美元AI融資平台，市場關注信用風險**

輝達攜手阿波羅、貝萊德、黑石、高盛等金融機構，計畫透過專屬融資平台，引入逾5000億美元資金，支援AI資料中心興建、GPU採購與運算資源部署。該模式將AI基礎建設由單純硬體採購，轉向結合長期資本的投資模式。輝達澄清並非主要資金提供者，單一專案最高支援25%，且不取代金融機構的風險評估與授信流程。相關說明安撫市場對其信用風險的疑慮。

【新興市場】

- **AI資金重返半導體，韓股兩週反彈逾20%**

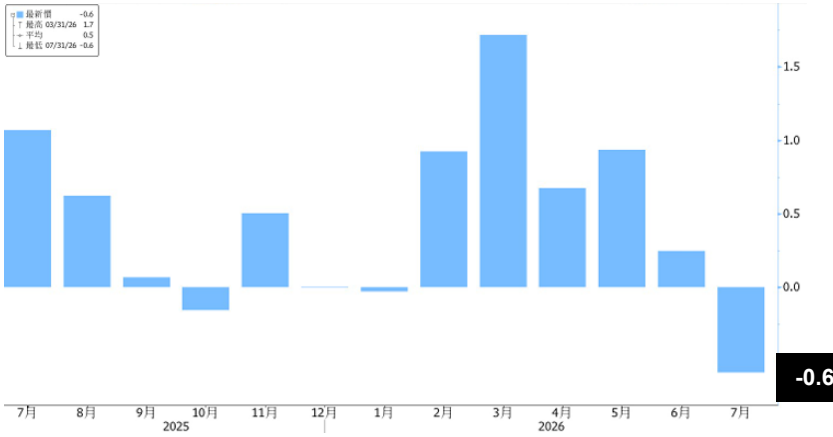
韓國KOSPI自7月底低點反彈近22%，重新進入技術性牛市，主要受市場重新布局AI硬體與半導體供應鏈帶動。隨大型科技公司持續擴大資料中心投資，HBM及先進記憶體需求預期回升，三星電子與SK海力士成為本輪反彈主力。政策面亦提供支撐，韓國政府規劃5兆韓元半導體基金及額外5兆韓元貿易融資，並推進大型晶片產業園建設，支持材料、設備及晶片供應鏈擴產。

【債匯金油市】

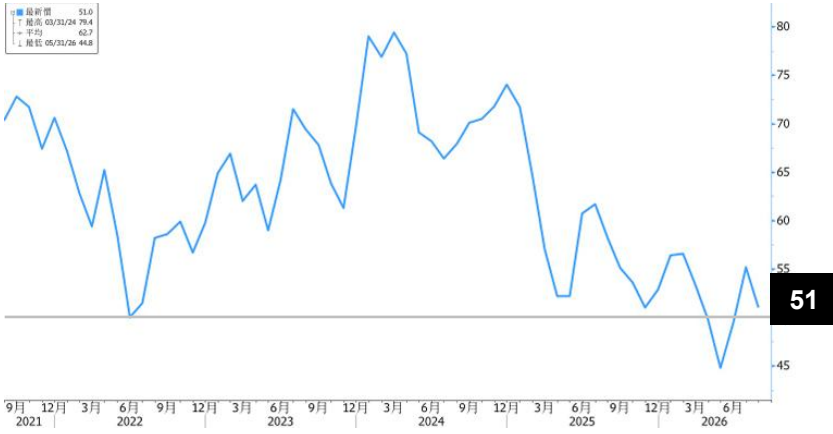
- **美債長端殖利率面臨壓力，30年期標售利率創25年新高**

美國通膨與消費數據降溫，市場下修Fed升息預期，但長端美債仍明顯承壓。本週250億美元30年期公債標售殖利率升至5.22%，創2001年以來最高，投標倍數為2.39倍，略低於上月的2.44。

美國零售銷售數據顯示消費降溫



美國密西根大學消費者信心調查指數轉弱



資料來源：Bloomberg；資料日期：2026/08/17。本文不做個別公司個股銷售及推薦之用，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的，基金投資組合因時而異，請投資人留意。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

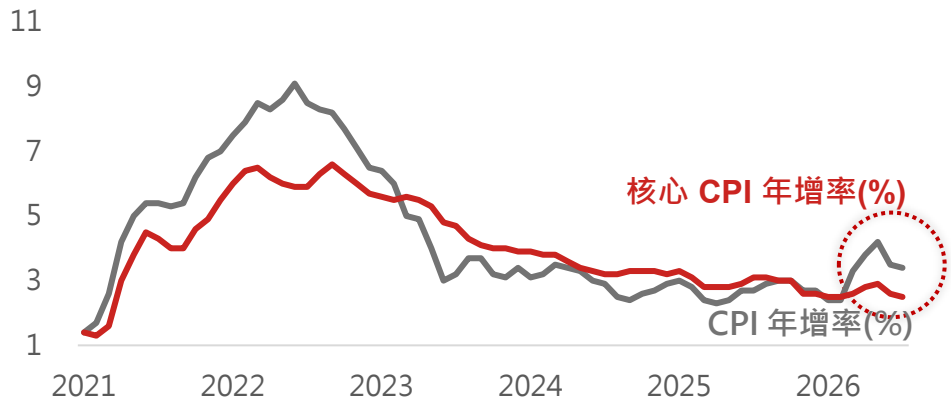
A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

美國7月通膨傳佳音，FED升息壓力再度下降

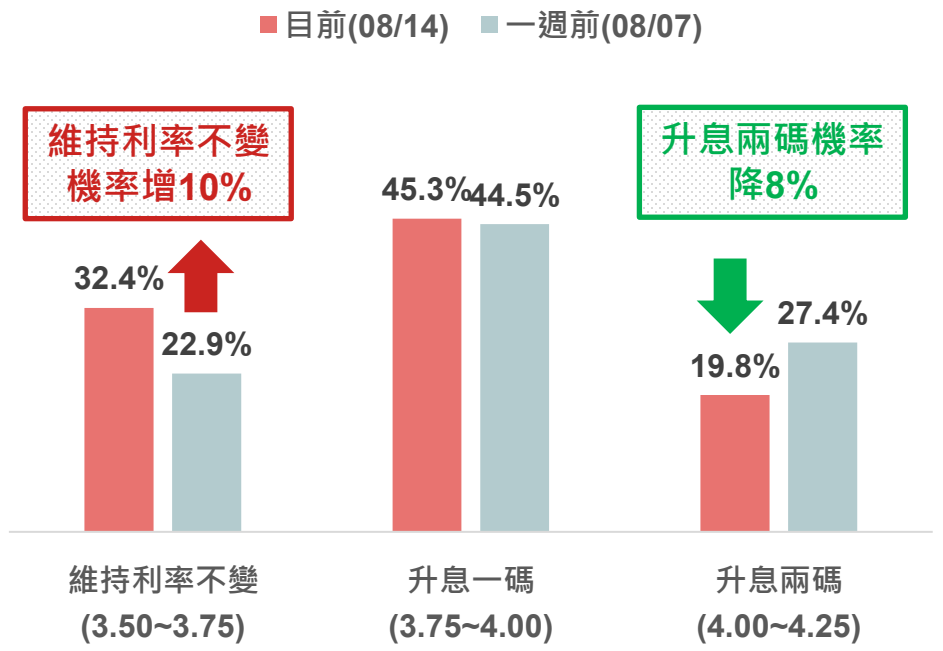
- 美國7月消費者物價指數(CPI)大致符合預期，且年增率皆較前月下滑
- 同月生產物價指數(PPI)意外持平、低於預期的月增0.2%，年增率亦從前月的5.5%大幅下降至 4.7%
- 疲弱的非農就業數據，加上溫和的通膨表現，讓市場預期聯準會9月維持利率不變的機率接近七成，年底之前升息一碼或維持利率不變成為主流意見

美國7月CPI物價指數

	CPI 物價	核心 CPI 物價
月增率	**0.1%** (預期 0.1%，前值 -0.4%)	**0.2%** (預期 0.2%，前值 0.0%)
年增率	**3.4%** (預期 3.4%，前值 3.5%)	**2.5%** (預期 2.5%，前值 2.6%)



利率期貨隱含今年年底美國聯準會基準利率之機率(%)



資料來源：Bloomberg、CME，野村投信整理；資料日期：2026/08/14。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

看圖論市

財報成績單揭曉，美企Q2獲利驚人

NOMURA

- 截至目前標普500企業約90%已公布Q2財報，這份成績單表現相當亮眼
- 不僅獲利優於預期比率大幅遠高於長期平均，獲利優於預期幅度及獲利成長率也都相當驚人，凸顯美股基本面良好，可望成為持續推升美股的助力

標普500企業Q2財報亮點*

	最新統計	亮點
獲利優於預期比率	87.2%	遠高於近五年平均78%
獲利優於預期幅度	28.9%	遠高於Q1的16%
獲利成長率	50.5%	6月底預估為23.1%
營收成長率	14.7%	6月底預估為12.2%
Factset預估獲利年增率	50.4%	2021Q2以來最佳表現
表現出色產業	科技、金融、工業、通訊服務、消費	成長不僅限於科技，更多產業受惠

資料來源：Bloomberg、Factset 、野村投信整理，資料日期：2026/08/14 *截至8月14日有455間公司已公佈Q2財報

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

2026年資產表現總覽：贏家vs.輸家

NOMURA

	區域股市*		產業類股		固定收益		匯價 vs. 美元**		原物料	
	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)
前五名	南韓	86.40	能源	32.99	美Fallen Angel債	2.96	挪威克朗	6.75	布蘭特原油	47.12
	台灣	63.37	科技	31.46	新興主權債	2.84	澳幣	6.18	西德州原油	44.54
	土耳其	31.69	工業	18.37	全球非投資級債	2.83	墨西哥披索	5.84	銅	13.98
	日本	23.72	銀行	17.29	美非投資級債	2.59	巴西黑奧	5.22	金	1.26
	希臘	23.36	原物料	12.96	新興企業債	2.34	人民幣	3.63	銀	-9.28
後五名	德國	5.08	必需消費	7.83	德國公債	-0.48	瑞士法郎	-2.44	鐵礦砂	-13.37
	香港	4.36	公用事業	6.30	英國公債	-1.43	瑞典克朗	-3.21	白金	-14.40
	南非	-2.71	醫療保健	5.69	抗通膨債	-2.69	印度盧比	-5.82	天然氣	-26.43
	印度	-3.22	通訊	4.57	美30年期公債	-3.60	印尼盾	-6.43		
	中國	-9.82	非必需消費	-1.35	日本公債	-3.77	土耳其里拉	-10.31		

資料來源：Bloomberg，野村投信　*統一採用MSCI單一國家指數，已排除俄羅斯股市，**已排除美元兌俄羅斯匯價

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

資料日期：2026/08/14，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

野村投信

在地國際團隊・嚴選投資機會

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。
本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。
本資料提供給公教人員退休退撫基金管理局個人專戶制市場訊息及全球金融市場最新概況，不涉及任何基金產品之廣告。

NOMURA
Nomura Asset Management Taiwan

野村證券投資信託股份有限公司　110台北市信義區信義路五段7號30樓
公教退休理財諮詢專線：02-8758-1560　野村投資理財網：www.nomurafunds.com.tw
【野村投信獨立經營管理】

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES